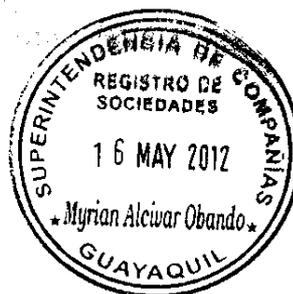


SUPRAPLAST S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



SUPRAPLAST S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
SUPRAPLAST S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SUPRAPLAST S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

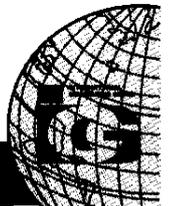
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

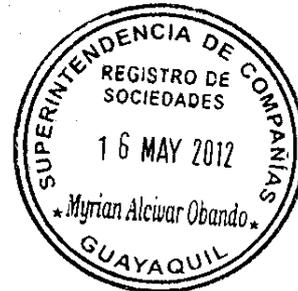
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUPRAPLAST S. A.** al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Jayer V. La Mota
Jayer V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Duarte
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959



24 de Febrero del 2012

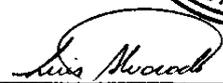
SUPRAPLAST S. A.

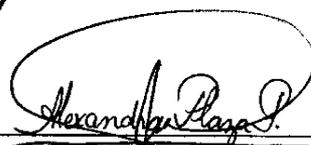
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	78,180	114,280
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,658,003	1,456,066
Inventarios (Nota 4)	1,359,859	891,352
Gastos anticipados, seguros	17,664	20,768
Total activos corrientes	3,113,706	2,482,466
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 5)	2,830,039	3,217,454
Otros activos, depósitos en garantía	11,600	14,400
Total activos	5,955,345	5,714,320
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (Nota 6)	-	756,012
Cuentas por pagar (Nota 7)	1,518,601	849,150
Gastos acumulados (Nota 8)	276,600	187,782
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	861,317	1,075,956
Total pasivos corrientes	2,656,518	2,868,900
Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	1,394,387	1,337,481
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	800,000	800,000
Aportes para futuro aumento de capital	535,258	282,838
Reserva legal	125,452	81,371
Reserva de capital	3,222	3,222
Utilidades retenidas	440,508	340,508
Total patrimonio de accionistas	1,904,440	1,507,939
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5,955,345	5,714,320




 Sr. Carlos Piovesan Descalzi
 Gerente General


 Econ. Luis Alvarado Cornejo
 Jefe Financiero


 CPA. Alexandra Plaza Ponce
 Contadora General

SUPRAPLAST S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	7,214,125	5,574,761
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(4,879,295)	(3,993,339)
Utilidad bruta	2,334,830	1,581,422
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(311,276)	(190,353)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	(1,054,179)	(711,409)
Provisión para cuentas dudosas	-	(23,996)
	(1,365,455)	(925,758)
Utilidad de operaciones	969,375	655,664
Otros ingresos (gastos) :		
Financieros	(335,458)	(268,663)
Otros, neto	3,030	10,042
	(332,428)	(258,621)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	636,947	397,043
Participación de trabajadores <i>(Nota 2)</i>	(95,542)	(59,556)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 14)</i>	(100,594)	(92,589)
Utilidad neta	440,811	244,898

Sr. Carlos Piovesan Descalzi
Gerente General

Econ. Luis Alvarado Cornejo
Jefe Financiero

CPA Alexandra Plaza Ponce
Contadora General



SUPRAPLAST S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
(US Dólares)						
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	800,000	-	56,881	3,222	220,100	1,080,203
Aportes para futuro aumento de capital	-	282,838	-	-	(100,000)	182,838
Apropiación	-	-	24,490	-	(24,490)	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	244,898	244,898
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	800,00	282,838	81,371	3,222	340,508	1,507,939
Apropiación	-	-	44,081	-	(44,081)	-
Reversión de aportes para futuro aumento de capital	-	(282,838)	-	-	100,000	(182,838)
Compensación de crédito accionista	-	138,528	-	-	-	138,528
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	440,811	440,811
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800,000	138,528	125,452	3,222	837,238	1,904,440



Sr. Carlos Piovesan Descalzi
Gerente General

Econ. Luis Alvarado Cornejo
Jefe Financiero

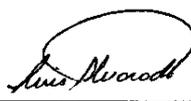
CPA. Alexandra Plaza Ponce
Contadora General

SUPRAPLAST S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,014,736	5,043,692
Pagado a proveedores y empleados	(5,591,980)	(4,562,462)
Intereses pagados	(335,458)	(268,663)
Impuesto a la renta	(92,174)	(77,268)
Otros, neto	3,030	10,042
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	998,154	145,341
Efectivo usado por actividades de inversión		
Compras de propiedad, planta y equipos	(59,842)	(1,316,564)
Venta de propiedad, planta y equipos	21,869	22,469
Disminución (aumento) en otros activos	2,800	(13,800)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(35,173)	(1,307,895)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Disminución en documentos por pagar	(756,012)	(170,176)
Aumento en obligaciones a largo plazo	923,000	2,762,050
Pagos de obligaciones a largo plazo	(1,166,069)	(1,345,234)
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	(999,081)	1,246,640
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(36,100)	84,086
Caja y bancos al principio del año	114,280	30,194
Caja y bancos al final del año	78,180	114,280
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	440,811	244,898
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	-	23,996
Bajas de inventarios	90,924	15,754
Depreciaciones	425,388	327,640
Provisión para jubilación y desahucio	85,337	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(201,937)	(622,152)
Aumento en inventarios	(559,432)	(213,907)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	3,104	(15,254)
Aumento en cuentas por pagar	98,141	297,153
Aumento en gastos acumulados	98,818	87,213
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	998,154	145,341


Sr. Carlos Piovesan Descalzi
Gerente General


Econ. Luis Alvarado Comejo
Jefe Financiero


CPA. Alexandra Plaza Ponce
Contadora General

Ver notas adjuntas

SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de etiquetas plásticas, adhesivas y termoencogibles, bandas de seguridad y soluciones de empaque, en distintas presentaciones.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 27 de Mayo de 1984 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 90 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 31 de Agosto de 1994 bajo el Repertorio No.26.776.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Pascuales Solar 2 y Acero Mz. No.13 Edificio Lot. Industrial Pascuales Km. 16½.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 105 y 262 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método del costo promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Propiedad, Planta y Equipos

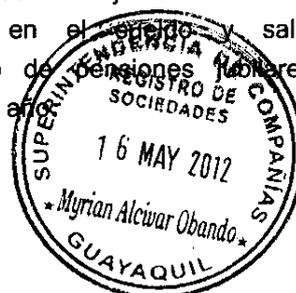
Están registradas al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual de la reserva matemática, utilizando el método de crédito unitario proyectado determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de descuento, variación en el salario y salario, tasa de mortalidad, invalidez y cesantía, incremento en el monto de pensiones y haberes entre otros. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no deberá distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de Capital

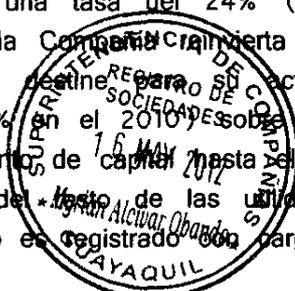
El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 14. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

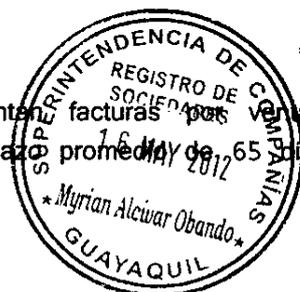
Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	1,378,707	1,179,318
Compañías relacionadas	49,696	61,874
Anticipos a proveedores	115,539	158,763
Funcionarios y empleados	25,511	37,754
Retenciones en la fuente	32,547	7,012
Impuesto al valor agregado	3,295	24,046
Otras	83,079	17,670
	<u>1,688,374</u>	<u>1,486,437</u>
Provisión para cuentas dudosas	(30,371)	(30,371)
	<u>1,658,003</u>	<u>1,456,066</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de etiquetas, bandas de seguridad y soluciones de empaque con plazo promedio de 65 días y sin interés.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas a compañías relacionadas representan facturas por venta de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(30,371)	(6,407)
Provisión con cargos a resultados	-	(23,964)
Saldo al final del año	<u>(30,371)</u>	<u>(30,371)</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	226,845	182,969
Productos en proceso	65,073	39,595
Materias primas	786,042	602,729
Maquinarias y equipos	31,573	32,662
Materiales y repuestos	35,790	29,881
En tránsito	214,536	3,516
	<u>1,359,859</u>	<u>891,352</u>



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Construcciones en Curso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(US Dólares)										
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	80,000	-	2,600,088	89,332	66,314	74,983	-	2,910,717	(659,718)	2,250,999
Adiciones	18,827	219,847	931,741	20,999	13,772	90,944	20,434	1,316,564	(327,640)	988,924
Ventas y/o retiros	-	-	(20,639)	-	(16,513)	(10,000)	-	(47,152)	24,683	(22,469)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	98,827	219,847	3,511,190	110,331	63,573	155,927	20,434	4,180,129	(962,675)	3,217,454
Adiciones	-	-	11,820	14,487	33,535	-	-	59,842	(425,388)	(365,546)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(2,697)	(27,409)	-	(20,434)	(50,540)	28,671	(21,869)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	98,827	219,847	3,523,010	122,121	69,699	155,927	-	4,189,431	(1,359,392)	2,830,039

Al 31 de Diciembre del 2011, terrenos, edificios e instalaciones, maquinaria y equipos y vehículos avaluados en US\$331,352, US\$2,401,623 y US\$72,970 (US\$798,552, US\$2,435,003 y US\$89,031, respectivamente en el 2010), respectivamente, están asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de bancos locales.

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre, los documentos por pagar consistían de lo siguiente:

	2011	2010
(US Dólares)		
Banco Bolivariano C. A., préstamo prendario, con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 8.25%	-	650,000
Banco Produbanco C. A., préstamos prendarios, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2011 e interés del 8.95% al 9.76%	-	106,012
	-	756,012



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,224,940	582,115
Compañía relacionada	150,000	150,342
Anticipos de clientes	22,179	38,402
Impuestos por pagar	9,589	15,102
Otras	111,893	63,189
	1,518,601	849,150

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazos promedios de 103 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan compra de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	8,910	62,549	25,979	2,797	100,235
Provisiones	132,770	138,325	59,556	92,589	423,240
Pagos	(124,176)	(108,271)	(25,979)	(77,267)	(335,693)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	17,504	92,603	59,556	18,119	187,782
Provisiones	150,066	259,361	95,542	100,594	605,563
Pagos	(147,095)	(217,920)	(59,556)	(92,174)	(516,745)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	20,475	134,044	95,542	26,539	276,600



SUPRAPLAST S. A.

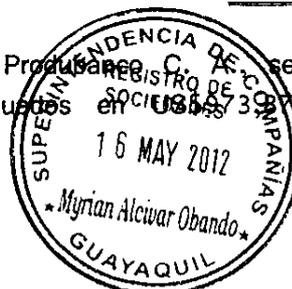
Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Produbanco C. A., préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2015 e interés del 8.33% al 9.84% (8.95% al 9.84% en el 2010)	733,313	1,008,032
Corporación Financiera Nacional C. A., préstamo hipotecario con vencimientos trimestrales hasta Enero del 2017 e interés del 9.65% y 9.84%(9.84% en el 2010)	1,200,000	803,571
Banco Bolivariano C. A., préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2012 e interés del 8.25% al 9.00% (8.75% al 9.63% en el 2010)	109,723	401,389
Banco Proamérica S. A., préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2016 e interés del 11.23%	31,704	-
Banco Pichincha C. A., préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2014 e interés del 11.20%	9,461	12,566
Banco de Guayaquil S. A., préstamo prendario, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2012 e interés del 11.23%	3,460	8,886
Banco del Austro C. A., préstamo prendario, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2011 e interés del 11.23%	-	2,739
Proveedores, compras de maquinarias, con vencimientos semestrales hasta Agosto del 2013 e interés del 4.10%	82,706	176,254
Provisión para jubilación y desahucio	85,337	-
Sub-total	2,255,704	2,413,437
Porción corriente	(861,317)	(1,075,956)
	<u>1,394,387</u>	<u>1,337,481</u>

Los préstamos del Banco Bolivariano C. A. y Produbanco C. A. se encuentran garantizados con dos lotes de terrenos y edificación avaluados en US\$ 399,776 (US\$292,773 en el 2010), propiedad de compañías relacionadas.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Durante el año 2011, los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-
Provisiones con cargo a resultados	59,092	26,245	85,337
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	59,092	26,245	85,337

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
2012	-	541,160
2013	405,028	238,057
2014	309,256	202,201
2015	302,846	195,347
2016	234,777	128,571
2017	57,143	32,145
Provisión para jubilación patronal y desahucio	85,337	-
	1,394,387	1,337,481

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el capital pagado consiste de 20.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 y el capital autorizado es de US\$900,000.

El 20 de Diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$282,838, mediante la compensación de créditos con accionista por US\$182,838 y capitalización de utilidades retenidas por US\$100,000.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas		
Productos terminados	66,306	40,011
Servicios varios	101,220	102,220
Costo de ventas		
Servicio de preformado	(60,018)	(51,002)
Materia prima	(5,983)	(153,280)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Comisiones por ventas	90,854	54,629
Sueldos	40,645	35,777
Beneficios sociales	43,607	30,531
Mantenimiento de vehículos	16,377	16,368
Bonificaciones	26,445	16,125
Servicios básicos	11,912	7,120
Movilización	27,453	9,782
Otros	53,983	20,021
	<u>311,276</u>	<u>190,353</u>



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Administración

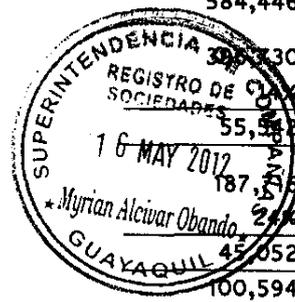
Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sueldos	288,980	225,618
Beneficios sociales	99,153	80,044
Mantenimiento y reparaciones	162,274	63,534
Depreciaciones	72,813	56,073
Honorarios profesionales	83,382	40,079
Arriendos	39,074	34,817
Capacitación	44,949	1,701
Servicios básicos	27,997	15,361
Bonificaciones	2,000	36,943
Movilización	19,314	21,139
Guardiania	21,347	19,762
Gastos de viajes	17,104	7,953
Otros	175,792	108,385
	<u>1,054,179</u>	<u>711,409</u>

14. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	541,405	337,487
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	69,087	32,870
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(26,046)	-
Utilidad gravable	<u>584,446</u>	<u>370,357</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar		-
Tasa de impuesto		-
		-
Saldo utilidad gravable	187,555	370,357
Tasa de impuesto	24%	25%
	<u>45,052</u>	<u>92,589</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>100,594</u>	<u>92,589</u>



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	100,594	92,589
Menos:		
Anticipo	-	(1,525)
Retenciones en la fuente	(74,055)	(72,945)
Impuesto a la renta por pagar	<u>26,539</u>	<u>18,119</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

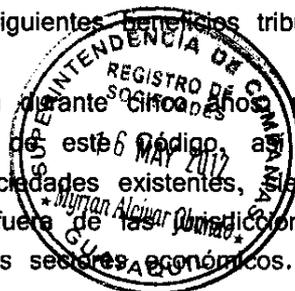
De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos locales o jurisdicciones de menor imposición.



SUPRAPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política Tributaria.

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

